撰写人: 蔡跃辉 从业资格号: F0251444 投资咨询从业证书号: Z0013101

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货主力合约收盘价:沪铜(日,元/吨)	68,960.00	+40.00↑	LME3个月铜(日,美元/吨)	8,570.00	+11.00↑
	主力合约隔月价差(日,元/吨)	20.00	-10.00↓	主力合约持仓量:沪铜(日,手)	141,057.00	-3444.00↓
	期货前20名持仓:沪铜(日,手)	-13,533.00	-5102.00↓	LME铜:库存(日,吨)	166,775.00	+525.00↑
	上期所库存:阴极铜(周,吨)	30,905.00	+2187.00↑	LME铜:注销仓单(日,吨)	28,450.00	-1475.00↓
	上期所仓单:阴极铜(日,吨)	5,977.00	+227.00↑			
现货市场	SMM1#铜现货(日,元/吨)	69,145.00	-85.00↓	长江有色市场1#铜现货(日,元/吨)	69,155.00	-125.00↓
	上海电解铜:CIF(提单)(日,美元/吨)	66.00	0.00	洋山铜均溢价(日,美元/吨)	66.50	-0.50↓
	CU主力合约基差(日,元/吨)	185.00	-125.00↓	LME铜升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-95.08	-0.83↓
上游情况	进口数量:铜矿石及精矿(月,万吨)	244.33	+13.61↑	国铜冶炼厂:粗炼费(TC)(周,美元/干吨)	62.55	-4.94↓
	铜精矿:20-23%:江西(日,元/金属吨)	55,542.00	-500.00↓	铜精矿:25-30%:云南(日,元/金属吨)	56,492.00	-500.00↓
	粗铜:≥98.5%:上海(日,元/吨)	69,290.00	-460.00↓	粗铜:≥99%:上海(日,元/吨)	69,390.00	-460.00↓
产业情况	产量:精炼铜(月,万吨)	114.00	+0.90↑	进口数量:未锻轧铜及铜材(月,吨)	550,566.00	+50398.00↑
	库存:铜:上海保税区(周,万吨)	0.81	-0.21↓	废铜:1#光亮铜线:上海(日,元/吨)	53,920.00	-400.00↓
下游及应用	出厂价:硫酸(98%):江西铜业(日,元/吨)	220.00	0.00	废铜:2#铜(94-96%):上海(日,元/吨)	59,750.00	-350.00↓
	产量:铜材(月,万吨)	201.20	+4.30↑	电网基本建设投资完成额:累计值(月,亿元)	4,458.00	+727.00↑
	房地产开发投资完成额:累计值(月,亿元)	104,045.43	+8123.65↑	产量:集成电路:当月值(月,万块)	3,346,000.00	+218000.00↑
期权情况	历史波动率:20日:沪铜(日,%)	7.99	-0.07↓	历史波动率:40日:沪铜(日,%)	6.77	-0.03↓
	平值看涨期权隐含波动率:沪铜(日)	10.40%	+0.0018↑	平值看跌期权隐含波动率:沪铜(日)	9.98%	+0.0069↑
行业消息	1、12月份中国制造业景气水平有所下降,但制造业生产保持稳定,生产指数连续7个月位于扩张区间。 2、本周(2024年1月2日-1月5日)共有逾2.66万亿元央行逆回购到期,且由于节假日因素,1月2日当天到期回笼量达10060亿元。人民银行网站显示,为维护银行体系流动性合理充裕,2024年1月2日人民银行以利率招标方式开展了1370亿元逆回购操作,当日实现净回笼8690亿元。 3、截至1月2日周一,SMM全国主流地区铜库存环比上周五增加0.52万吨至7.16万吨。相比上周五库存的变化,全国各地多数地区的库存是上升。总库存较去年同期的10.93万吨低3.77万吨,其中上海较上年同期低1.97万吨,广东地区高0.14万吨,江苏地区低1.93万吨。上海地区库存较上周五上升0.28万吨至5.22万吨,元旦期间进口铜到量增加,且国产铜到量也有所增加,这是导致华东地区库存增加的主要原因。广东地区库存上升0.17万吨至1.07万吨,近期广东下游消费转弱,这从广东日均出库量持续下降也能反映出来;另外,元旦期间冶炼厂发货量也在增加。节后进口铜到量将继续增加,国产铜到量预计变化不大,总供应量预计会较上周增加。而下游方面,元旦过后企业资金不再紧张,采购量较上周增加。 4、工信部:统筹推进补短板、锻长板、强基础,不断增强产业链韧性和竞争力,把发展主导权牢牢掌握在自己手中。着力锻长板,聚焦稀土、光伏、新能源汽车、5G等优势产业链,锻造一批“杀手锏”技术;着力稳住大宗消费,培育壮大新型消费;开辟人工智能、人形机器人、量子等未来产业新赛道;培育一批具有生态主导力和产业链控制力的一流企业。					
观点总结	铜主力合约震荡偏弱,以跌幅0.01%报收,持仓量走低,国内现货价格走弱,现货升水,基差走弱。国际方面,10年期美债收益率最终收报3.866%,略低于2022年3.875%的收盘水平;对美联储政策利率更敏感的两年期美债收益率收报4.25%,全年降近20个基点。国内方面,12月份中国制造业景气水平有所下降,但制造业生产保持稳定,生产指数连续7个月位于扩张区间。基本上,国内11月表观消费较10月小幅增长,库存方面仍保持低水位运行,整体需求表现回暖。技术上,60分钟MACD,DIF下穿DEA与0轴,绿柱逐步放大。操作建议,短期轻仓震荡交易,注意控制节奏及交易风险。					
重点关注						

数据来源第三方,观点仅供参考。市场有风险,投资需谨慎!

研究员: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101
助理研究员: 李秋荣 期货从业资格号F03101823 王凯慧 期货从业资格号F03100511
王世霖 期货从业资格号F03118150

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料,瑞达期货股份有限公司力求准确可靠,但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证,据此投资,责任自负。本报告不构成个人投资建议,客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发,需注明出处为瑞达研究瑞达期货股份有限公司研究院,且不得对本报告进行有损原意的引用、删节和修改。